

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 10 月 13 日



【行情综述】

10月12日（周二）PTA主力合约自高位回落，盘中最低下探至5382元/吨，截至收盘报5444元/吨，下跌126元，跌幅2.26%，隔夜夜盘冲高回落小幅反弹，当前MACD快慢线于零轴上方有拐头迹象，红柱收缩，KDJ三线高位死叉，短线仍受到均线支撑，关注下方支撑位情况，建议多头减仓，转为高空思路，注意止损。

MEG主力合约昨日高位盘整，盘中突破7000元关口后有所回落，截至收盘报6873元/吨，上涨143元，涨幅2.12%，隔夜夜盘延续多头格局，当前MACD快慢线于零轴上方继续上行，红柱持续放大，KDJ三线高位走平，上方压力显现，警惕超买风险，注意止损。

表1 PTA 期货主力合约运行情况

日期	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
2021-09-29	5244	5244	5072	5098	5136	-132	-2.52	1924845	1314590
2021-09-30	5110	5126	5036	5088	5074	-48	-0.93	1402040	1231225
2021-10-08	5210	5480	5208	5422	5374	348	6.86	1833231	1325694
2021-10-11	5460	5644	5444	5592	5570	218	4.06	2630721	1421328
2021-10-12	5592	5616	5382	5444	5502	-126	-2.26	2362857	1354016

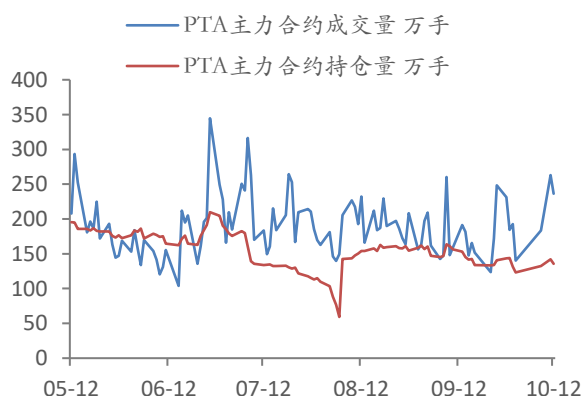
数据来源：wind 资讯 通惠期货

表2 MEG 期货主力合约运行情况

日期	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
2021-09-29	6161	6241	5917	6055	6062	30	0.50	608249	254810
2021-09-30	6066	6474	6022	6470	6189	408	6.73	473944	250639
2021-10-08	6730	6730	6303	6384	6469	195	3.15	354263	226674
2021-10-11	6398	6986	6398	6890	6730	421	6.51	568901	238891
2021-10-12	6928	7118	6817	6873	6947	143	2.12	645494	236448

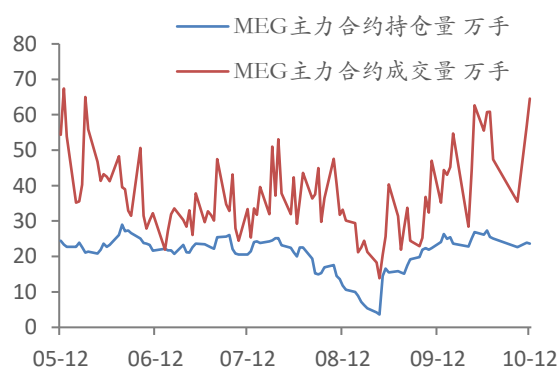
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图1、PTA 主力合约持仓与成交 单位：万手



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图2、MEG 主力合约持仓与成交 单位：万手



数据来源：wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

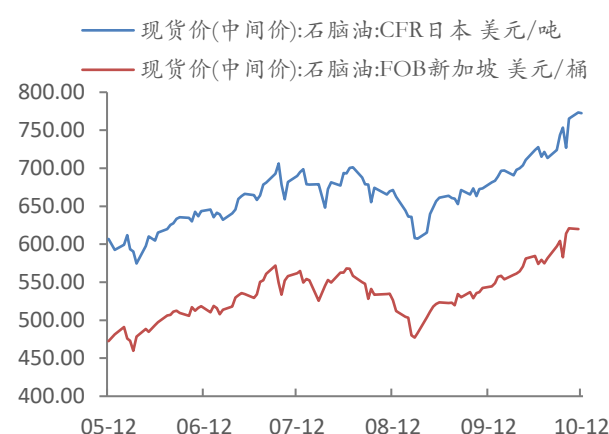
国际油价周二震荡整理，受亚洲、欧洲和美国能源短缺推动，最近几周电价升至纪录高位。北半球冬季来临之际天然气和煤炭的短缺已经促使电力行业的一些人转向使用柴油和燃料油等燃料。天然气价格飙升也促使发电厂将燃料从更清洁的天然气转为石油。由于汽油价格飙升和卡车司机数量少，英国自上个月起一直面临着相当大的燃料短缺困境，伦敦和英格兰东南部至少有10%的加油站仍然处于枯竭状态。印度燃料短缺问题近日愈演愈烈，引起了印度国内外的广泛关注。煤炭生产电力占印度电力供应70%以上，因此煤炭短缺直接影响了印度电力供应，更让印度电价飙升。与此同时，纽约联储的调查报告显示，消费者的通胀预期再创历史新高。美联储副主席表示，减码条件已经“几乎得到满足”，对市场信心的一个关键考验将是周三开始的财报发布季。在此情况下，国际货币基金组织(IMF)仍然预计全球经济在经历了新冠疫情期间的衰退后将会强劲反弹，但该组织对复苏失去动能、且愈发分化表达了担忧，同时下调了全球经济增长预期。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港PX 现货价 单位：美元/吨

现货价:对二甲苯PX:CFR中国主港 美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨

CCFEI价格指数:对二甲苯PX外盘 美元/吨



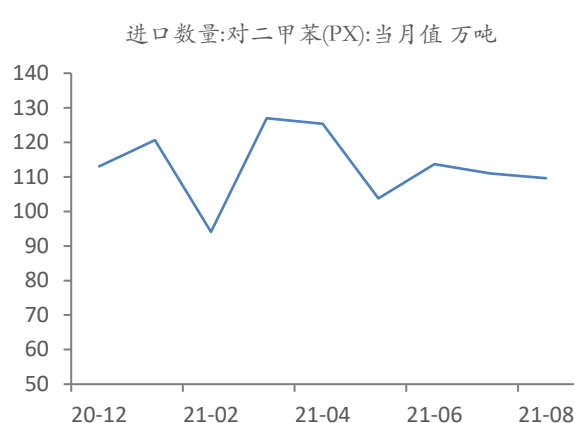
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



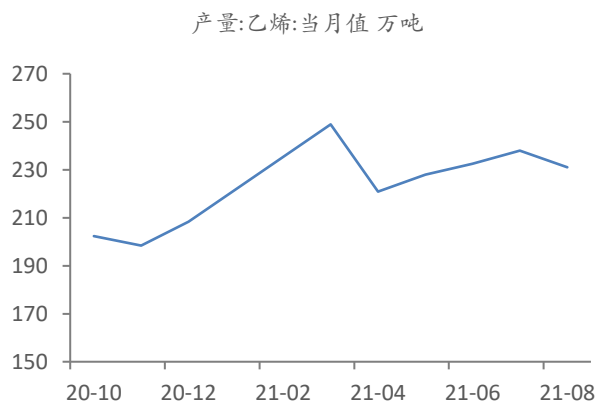
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 9、乙烯产量 单位：万吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 10、国内主要地区动力煤价格 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

PTA

装置变动：

生产企业	装置产能(万吨/年)	装置变化
百宏	250	9月22日开始开工50%，计划10月初提升负荷
恒力大连	220(3#)	计划2021年10月中旬检修2周，可能提前检修
	250(5#)	计划2021年10月8日检修2周
虹港石化	150	具体重启日期待定
	240(2#)	9月14日停车，10月12日开始升温，预计近日出料
四川能投	100	10月12日出料，提升负荷中
扬子石化	65	9月22日停车，10月11日重启出料
逸盛大连	225、375	计划10月12日左右开始重启

产能：截至 10 月 8 日，PTA 国内产量增加至 96.52 万吨，环比提高 10.21%。

库存：截至 10 月 8 日，PTA 国内库存略增至 5 天，环比增加 0.2 天。

开工率：截至 10 月 11 日，PTA 国内开工率增加至 61.3%，环比提升 0.98%。

总体来看，近期 PTA 加工费不断回升至高位水平，装置重启增加，供应增加的情况下短期对价格上涨形成打压。但下游需求边际向好，成本端原油高位震荡，在成本支撑下，PTA 短线或维持高位震荡格局。

MEG

装置变动：

生产企业	装置产能(万吨/年)	装置变化
内蒙古通辽	30	计划于 9 月 6 日停车检修，预计检修 20 天左右
古雷石化	70	9 月 15 日晚前段端乙烯部分开始重启，此前于 8 月底检修
三江石化	38	计划 9 月 13 日停车检修，目前正在逐步降负，预计检修一个月
内蒙荣信	40	9 月 14 日重启一套装置，此前于 8 月 12 日停车检修
广西华谊	20	全流程已经打通，部分环节仍需调试，预计 9 月底可提负荷运行

库存：截至 9 月 30 日，华东地区乙二醇库存下降至 47.9 万吨，环比降低 5.15%。

开工率：截至 10 月 12 日，国内 MEG 综合开工率提升至 61.29%，环比增加 1.55%。10 月 12 日国内煤制乙二醇开工率维持在 36.37%，环比持平。石油制乙二醇开工率提升至 76.13%，环比提高 0.57%。

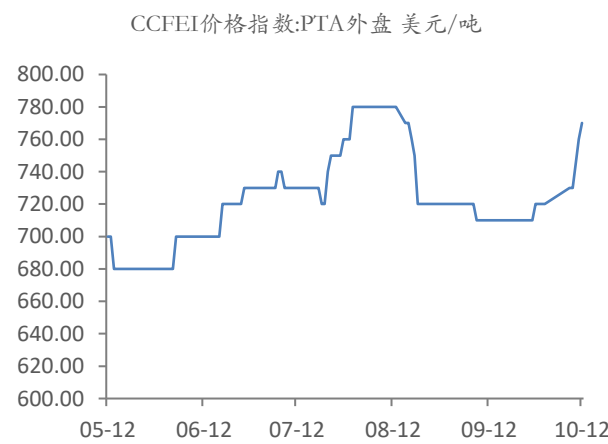
总体来看，目前 MEG 港口库存低位盘整，国内装置重启依然偏慢，受煤化工板块强势影响，MEG 走势偏强，动力煤持续上涨，也对煤制 MEG 成本有所支撑。现货价格重心波动剧烈，市场商谈尚可，下游聚酯持续去库，短期基本面偏强。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



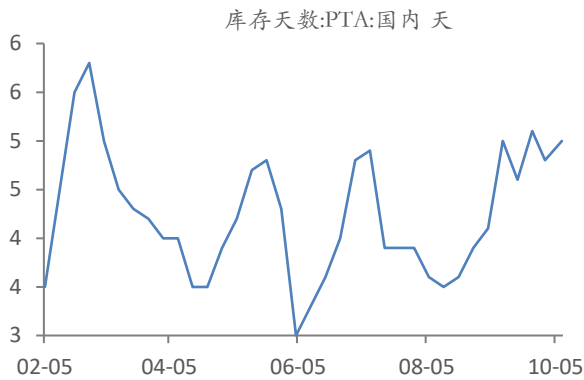
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



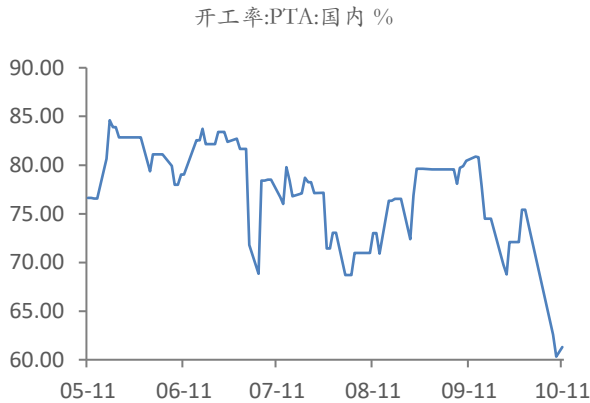
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



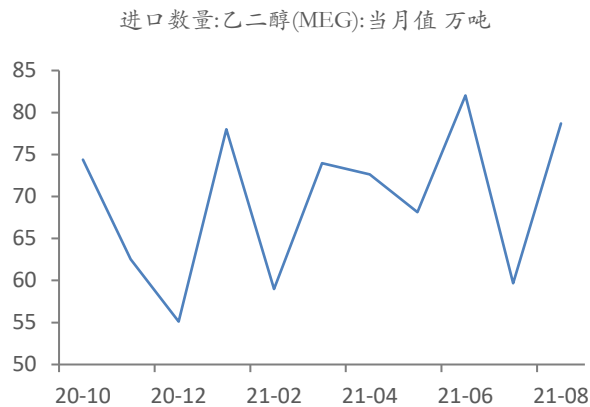
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



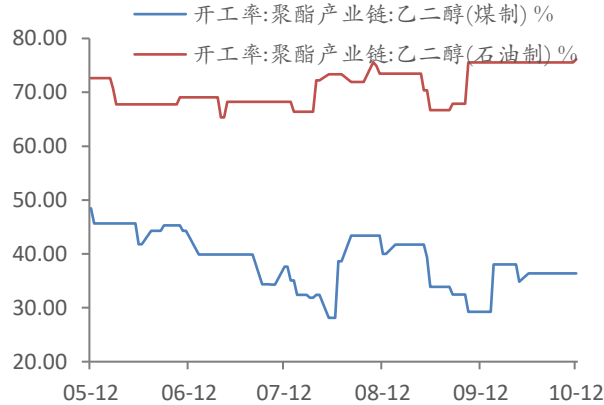
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 20、MEG 综合开工率 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 21、煤制和石油制乙二醇开工率 单位：%

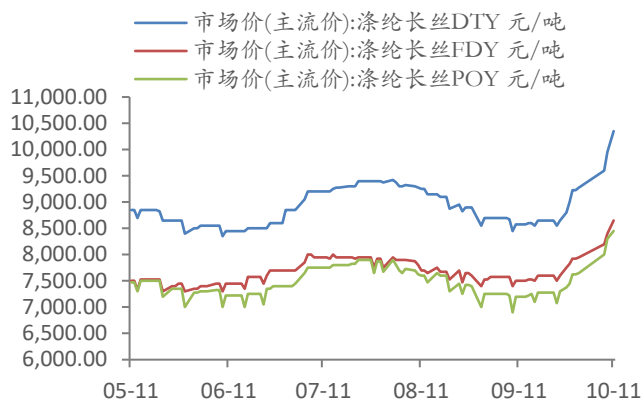


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

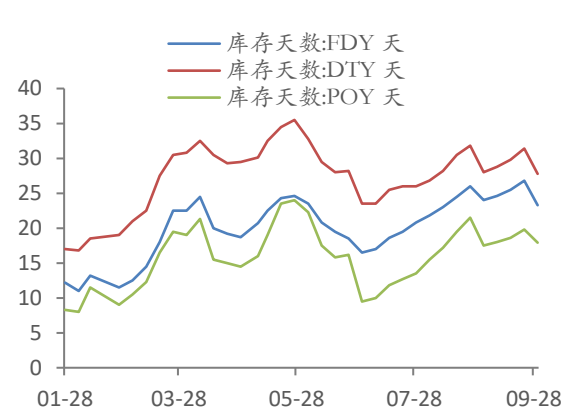
总体来看，十一假期江浙部分前期因限电而停产的纺织工厂陆续恢复开工，江浙织机综合开机率小幅上调。受连续多日原料持续上涨，叠加“限电停产”，下游织造工厂纷纷调涨成品价格。在能耗双控背景之下，产业链生产受限将成为事实，预计短期内涤纶长丝价格将维持上行态势。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



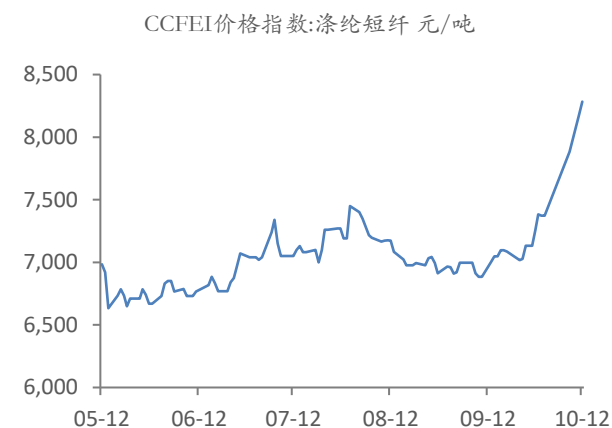
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



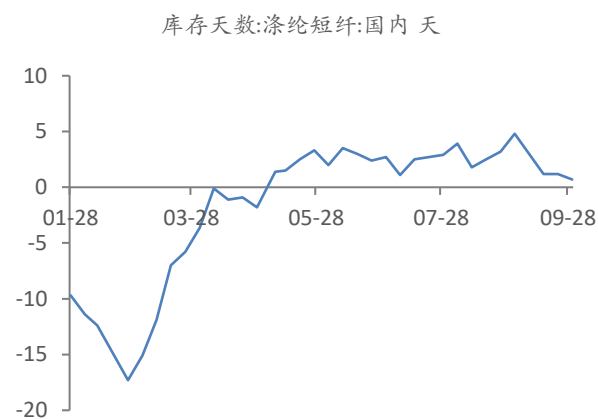
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 25、国内短纤库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 26、聚酯瓶片华东市场价格 单位：元/吨



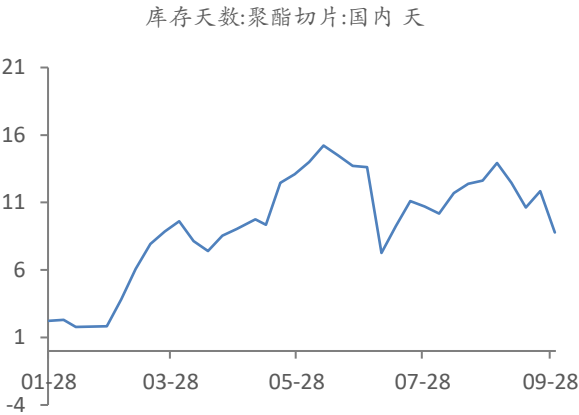
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 27、聚酯切片价格指数 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

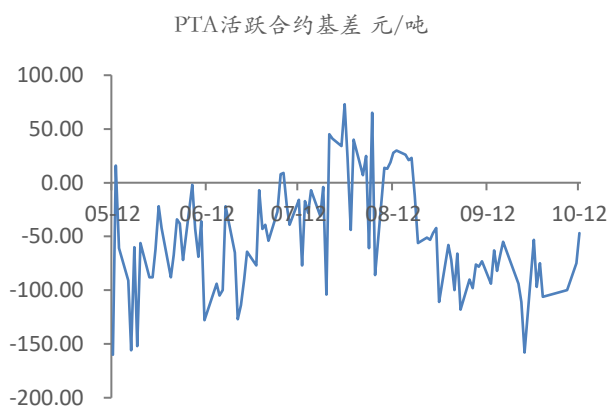
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

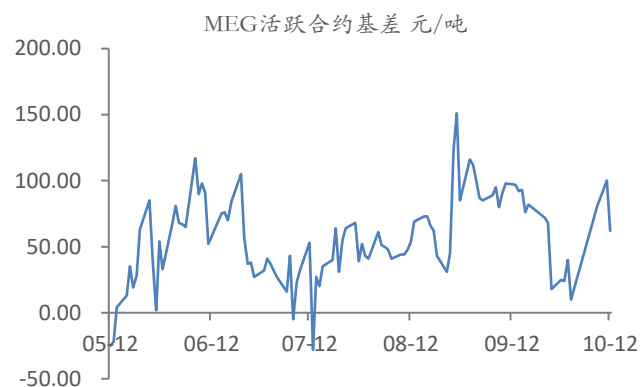
【基差】

图 29、PTA 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 30、MEG 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

风险揭示

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，通惠期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经通惠期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任